

# DAVID & FRÈRE LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN  
MONTREAL

## Twenty-Sixth Annual Report

FOR THE YEAR ENDING MARCH 31st, 1954



### DIRECTORS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BEIQUE, Q.C.

E. GADBOIS, Q.C.

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

H. OLIVER-KING

T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

R. MERRILL, F.C.I.S.

### OFFICERS

President: DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-President and Managing Director: L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

Treasurer: T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

Secretary: RODIER MERRILL, F.C.I.S.

PU... ALL  
... ALLES

JUN 14 1954

McGILL UNIVERSITY

# DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

---

## TO THE SHAREHOLDERS,

Due to the untiring efforts of everyone who comprise your organization, the financial year terminating March 31st, 1954, shows a substantial increase over the preceeding year.

Sales in Ontario have increased to the point that it is necessary to construct a warehouse in Toronto. Sales territory has now been expanded to the Pacific Coast.

The possibility of enlarging the Hochelaga Street plant is under constant study, and as soon as conditions justify, the plant will be expanded.

All buildings and equipment have been maintained in excellent operating condition.

Respectfully submitted on behalf of the Board of Directors.

DEGASPE BEAUBIEN,

*President.*

MONTREAL, April 27th, 1954.



# DAVID & FRÈRE

## LIMITÉE

### BALANCE SHEET

|                                                                                   | March 31st<br>1954  | March 31st<br>1953  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>CURRENT ASSETS:</b>                                                            |                     |                     |
| Cash on hand and in bank . . . . .                                                | \$ 232,903.         | \$ 83,997.          |
| Gen. Trust of Canada re: Dividend No. 7 . . . . .                                 | 103,500.            | —                   |
| Investments (market price: \$284,750.) . . . . .                                  | 252,566.            | 246,266.            |
| Accounts Receivable, less provision for bad debts . . . . .                       | 457,481.            | 399,730.            |
| Inventory, Raw Material and Finished Goods (1) . . . . .                          | 455,331.            | 379,409.            |
|                                                                                   | <u>1,501,781.</u>   | <u>1,109,402.</u>   |
| <b>LESS CURRENT LIABILITIES:</b>                                                  |                     |                     |
| Accounts payable and accrued expenses . . . . .                                   | 386,029.            | 216,190.            |
| Dividend No. 7 Class "B" payable April 1st, 1954 . . . . .                        | 103,500.            | —                   |
|                                                                                   | <u>489,529.</u>     | <u>—</u>            |
| <b>WORKING CAPITAL</b> . . . . .                                                  | 1,012,252.          | 893,212.            |
| <b>FIXED ASSETS:</b>                                                              |                     |                     |
| Land, buildings, machinery, etc. . . . .                                          | 2,336,844.          | 2,182,176.          |
| Less depreciation . . . . .                                                       | 907,438.            | 752,886.            |
|                                                                                   | <u>1,429,406.</u>   | <u>1,429,290.</u>   |
| <b>OTHER ASSETS:</b>                                                              |                     |                     |
| Prepaid expenses, taxes, insurance, etc. . . . .                                  | 40,826.             | 33,411.             |
| Goodwill . . . . .                                                                | 1.                  | 1.                  |
| Goodwill arising from the purchase of "A" shares . . . . .                        | 48,384.             | 48,384.             |
|                                                                                   | <u>2,530,869.</u>   | <u>2,404,298.</u>   |
| <b>LESS:</b>                                                                      |                     |                     |
| Bonds, 4½%, 15 years, sinking fund maturing 1965, authorized and issued . . . . . | 650,000.            | 650,000.            |
| Sinking Fund . . . . .                                                            | 100,000.            | 50,000.             |
|                                                                                   | <u>550,000.</u>     | <u>600,000.</u>     |
| <b>NET VALUE OF SHARES</b> . . . . .                                              | <u>\$1,980,869.</u> | <u>\$1,804,298.</u> |
| <b>CAPITAL AND SURPLUS:</b>                                                       |                     |                     |
| <b>CLASS "A" SHARES—No Par Value:</b>                                             |                     |                     |
| Authorized and issued . . . . .                                                   | 23,000              | 23,000              |
| Repurchased . . . . .                                                             | 2,369               | 2,369               |
|                                                                                   | <u>20,631</u>       | <u>20,631</u>       |
| Outstanding . . . . .                                                             | 272,329.            | 272,329.            |
| <b>CLASS "B" SHARES—No Par Value:</b>                                             |                     |                     |
| Authorized and issued . . . . .                                                   | 23,000              | 23,000              |
|                                                                                   | <u>50,600.</u>      | <u>50,600.</u>      |
| <b>DISTRIBUTABLE SURPLUS</b> . . . . .                                            | 1,657,940.          | 1,481,369.          |
|                                                                                   | <u>\$1,980,869.</u> | <u>\$1,804,298.</u> |

(1) — As certified to by company officials, at cost or market, whichever is lower.

# DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

## D I S T R I B U T A B L E S U R P L U S

|                                                                                                                                 |                 |                     |                |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| SURPLUS as at March 31st . . . . .                                                                                              | 1953            | \$1,481,369.        | 1952           | \$1,319,858.        |
|                                                                                                                                 | <u>1953</u>     |                     | <u>1952</u>    |                     |
| PROFIT for the year, after deduction of cost of<br>manufacturing, sales, sales tax, administra-<br>tion, interest, etc. . . . . | \$801,444.      |                     | \$707,990.     |                     |
| LESS:                                                                                                                           |                 |                     |                |                     |
| Depreciation . . . . .                                                                                                          | 161,773.        |                     | 173,054.       |                     |
| Federal and Provincial Income Tax . . . . .                                                                                     | 297,707.        |                     | 276,584.       |                     |
| NET PROFIT . . . . .                                                                                                            | 341,964.        |                     | 258,352.       |                     |
| DEDUCT:                                                                                                                         |                 |                     |                |                     |
| Dividend Class "A" . . . . .                                                                                                    | 61,893.         |                     | 62,341.        |                     |
| Dividend Class "B" . . . . .                                                                                                    | 103,500.        |                     | 34,500.        |                     |
|                                                                                                                                 | <u>165,393.</u> |                     | <u>96,841.</u> |                     |
| BALANCE CARRIED TO SURPLUS . . . . .                                                                                            |                 | 176,571.            |                | 161,511.            |
|                                                                                                                                 |                 | <u>176,571.</u>     |                | <u>161,511.</u>     |
| SURPLUS as at March 31st . . . . .                                                                                              | 1954            | \$1,657,940.        | 1953           | \$1,481,369.        |
|                                                                                                                                 | <u>1954</u>     | <u>\$1,657,940.</u> | <u>1953</u>    | <u>\$1,481,369.</u> |

## A U D I T O R S ' R E P O R T

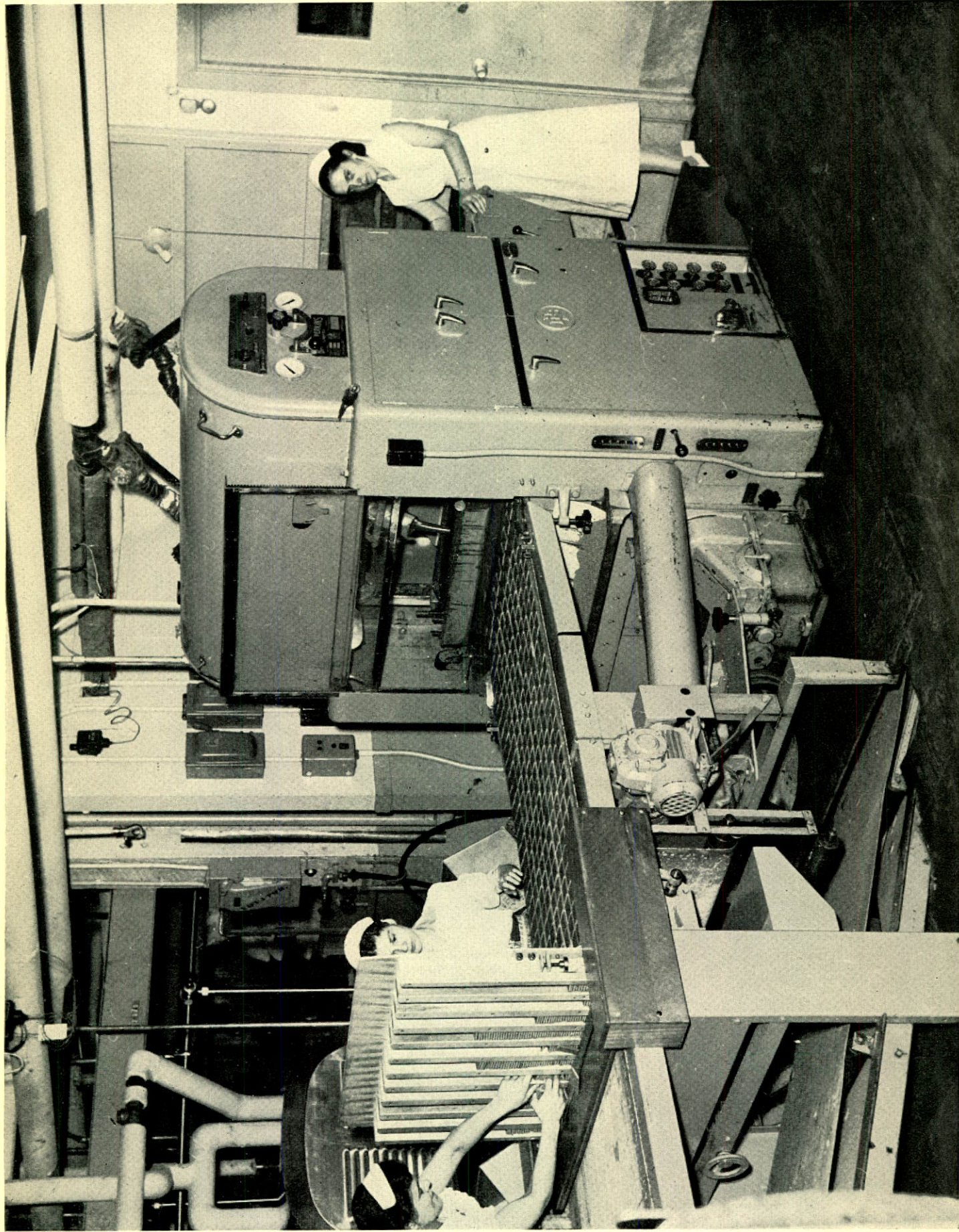
We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRERE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1954, and we have received all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the above balance sheet shows the true financial position of the Company, as at March 31st, 1954, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE  
Chartered Accountants.

MONTREAL, May 11th, 1954.





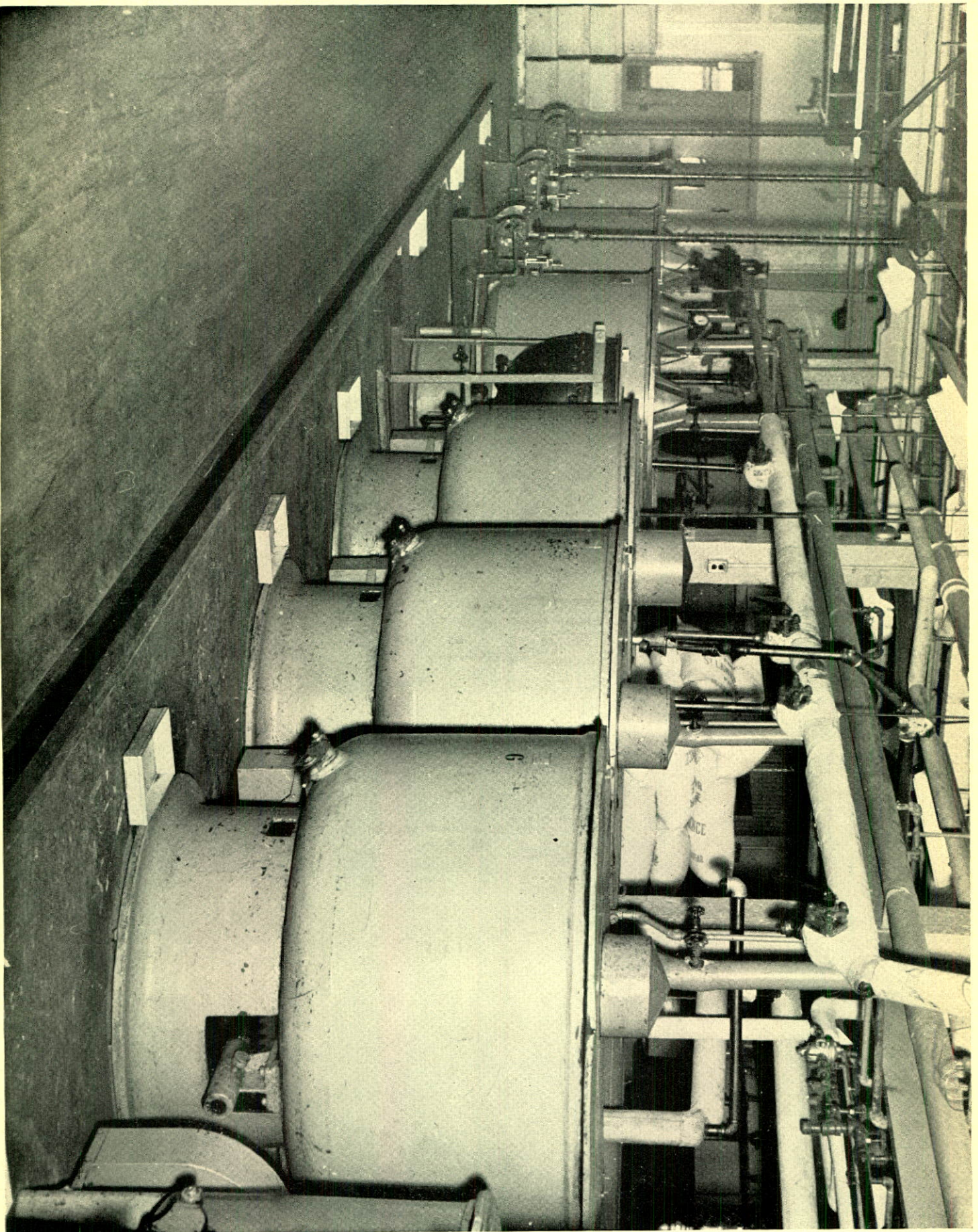
Enrobage des biscuits au chocolat.

One of the chocolate enrobers.

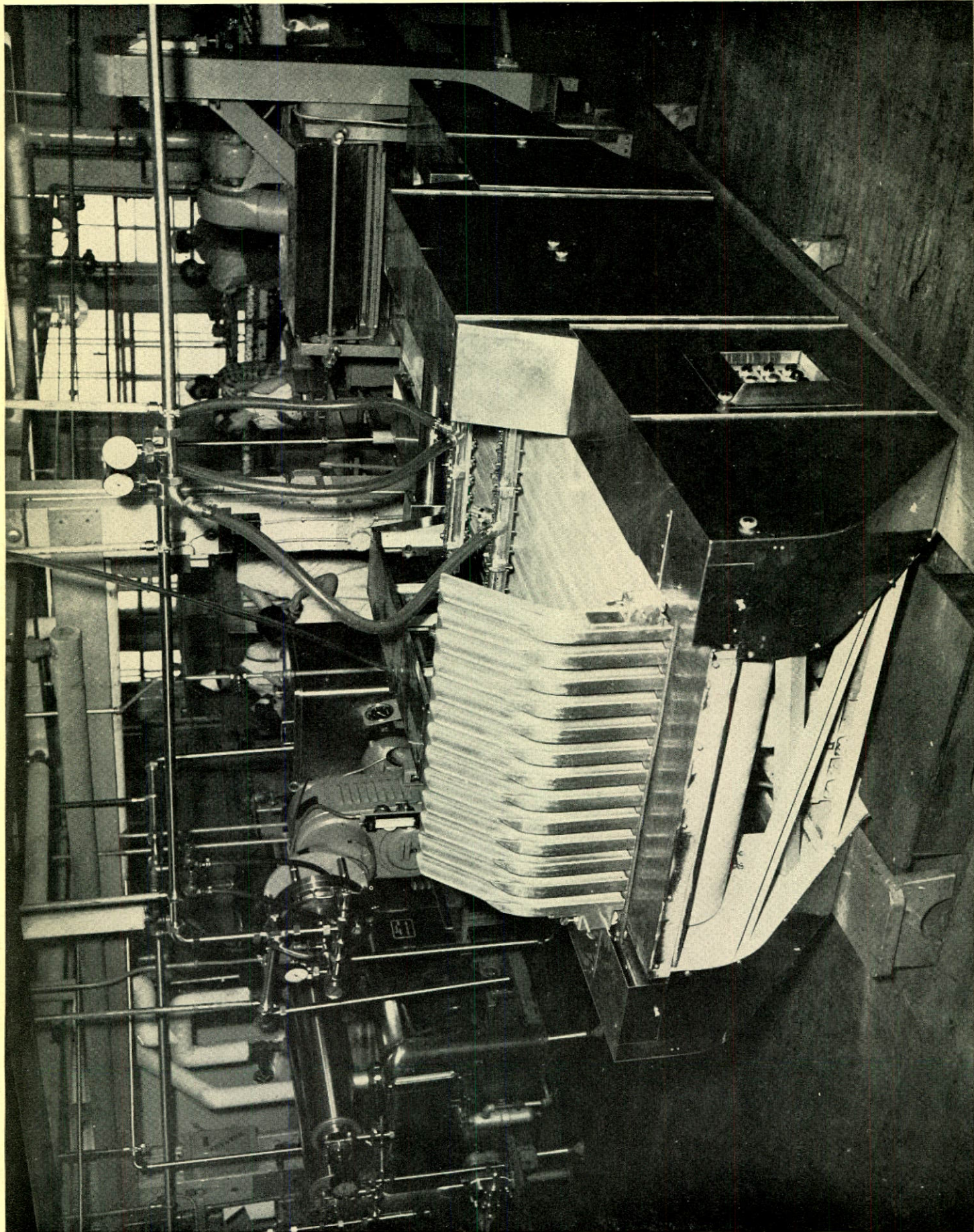


Réservoirs à chocolat.

Chocolate melting and storage kettles.



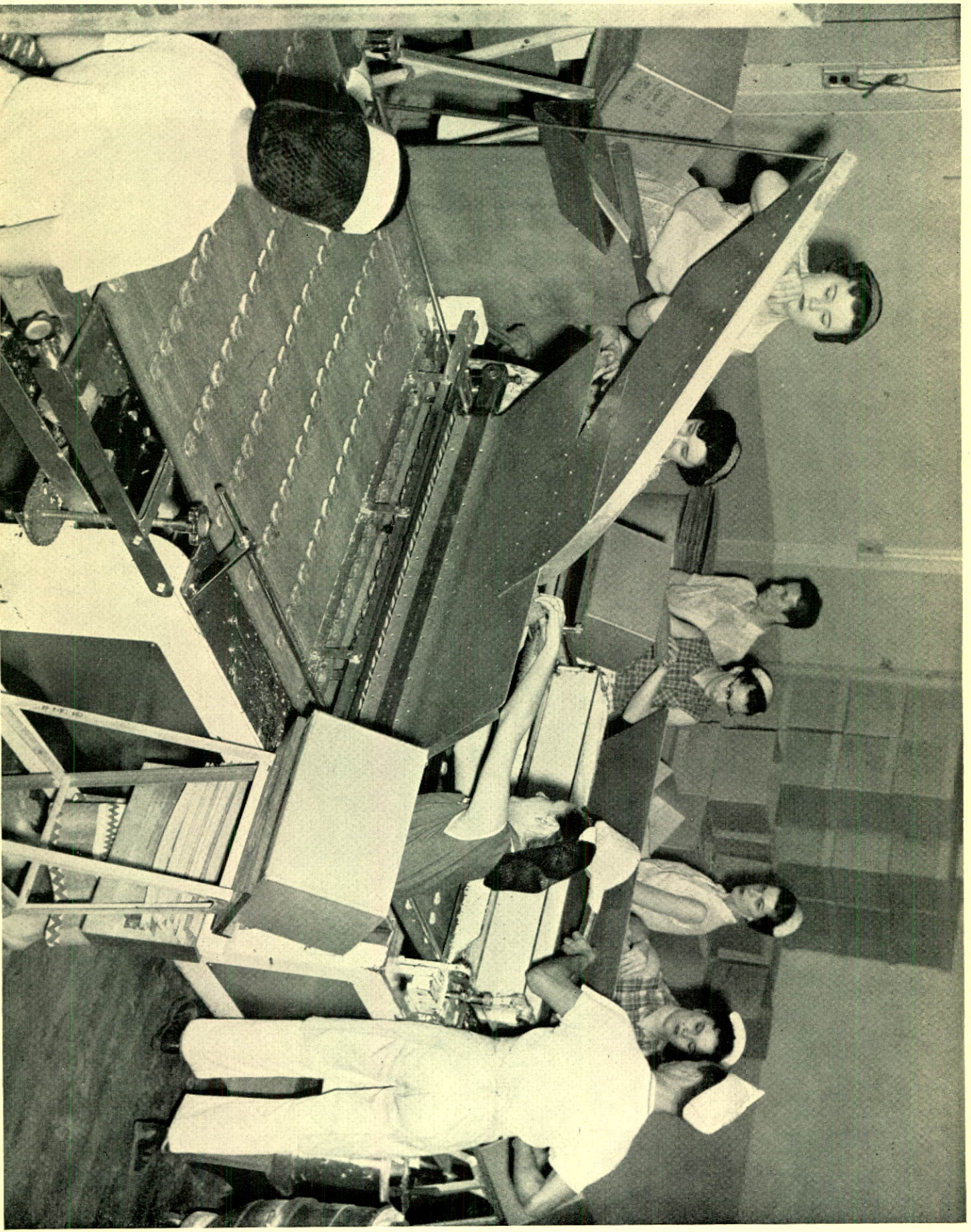




Nouvel équipement pour la fabrication des biscuits à la pâte de guimauve.

New equipment in marshmallow biscuit department.





Fabrication des biscuits sandwich.

One of the biscuit sandwiching machines.



# DAVID & FRÈRE

## LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN  
MONTREAL

# *Vingt-Sixième Rapport Annuel*

POUR L'ANNEE FINISSANT LE 31 MARS 1954



### ADMINISTRATEURS

DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BEIQUE, C.R.

E. GADBOIS, C.R.

L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

H. OLIVER-KING

T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

R. MERRILL, F.C.I.S.

---

### DIRECTION

*Président:* DEGASPE BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

*Vice-Président et Directeur-Général:* L. R. PHILIE, D.Sc.Com.

*Trésorier:* T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.

*Secrétaire:* RODIER MERRILL, F.C.I.S.



# DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

---

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

Dû aux efforts constants de tous ceux qui composent votre organisation, l'exercice qui vient de se terminer accuse une augmentation de profits sur le précédent.

La Compagnie a étendu son champ d'action et couvre maintenant l'Ouest jusqu'au Pacifique. Elle a augmenté ses ventes dans l'Ontario au point qu'il est devenu nécessaire de construire un entrepôt dans la ville de Toronto.

Votre Compagnie étudie aussi l'agrandissement de votre usine sur la rue Hochelaga et, dès que les conditions économiques le justifieront, elle agrandira cette usine.

Vos fabriques sont tenues en très bon état de fonctionnement.

Respectueusement soumis de la part de vos directeurs.

DEGASPE BEAUBIEN,  
*Président.*

MONTREAL, 27 avril 1954.



# DAVID & FRÈRE

## LIMITÉE

### B I L A N

|                                                                                                                |               | Le 31 mars<br>1954  | Le 31 mars<br>1953  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIF DISPONIBLE:</b>                                                                                       |               |                     |                     |
| Avoirs en banque et en caisse . . . . .                                                                        |               | \$ 232,903.         | \$ 83,997.          |
| Trust Général du Canada re: Dividende No 7                                                                     |               | 103,500.            | —                   |
| Placements (prix du marché: \$284,750.) . . .                                                                  |               | 252,566.            | 246,266.            |
| Comptes-clients et effets à recevoir, déduc-<br>tion faite des provisions pour créances<br>douteuses . . . . . |               | 457,481.            | 399,730.            |
| Stock de matières premières et produits<br>finis (1) . . . . .                                                 |               | 455,331.            | 379,409.            |
|                                                                                                                |               | <u>1,501,781.</u>   | <u>1,109,402.</u>   |
| <b>MOINS PASSIF À COURT TERME:</b>                                                                             |               |                     |                     |
| Comptes à payer et frais courus . . . . .                                                                      | 386,029.      |                     | 216,190.            |
| Dividende No 7 Classe "B" payable le 1er<br>avril 1954 . . . . .                                               | 103,500.      | 489,529.            | —                   |
|                                                                                                                |               | <u>1,012,252.</u>   | <u>893,212.</u>     |
| <b>FONDS DE ROULEMENT</b>                                                                                      |               |                     |                     |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ:</b>                                                                                       |               |                     |                     |
| Terrains, bâtisses, machinerie, etc. . . . .                                                                   |               | 2,336,844.          | 2,182,176.          |
| Moins amortissements . . . . .                                                                                 |               | 907,438.            | 752,886.            |
|                                                                                                                |               | <u>1,429,406.</u>   | <u>1,429,290.</u>   |
| <b>AUTRES ACTIFS:</b>                                                                                          |               |                     |                     |
| Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc.                                                                  |               | 40,826.             | 33,411.             |
| Achalandage . . . . .                                                                                          |               | 1.                  | 1.                  |
| Achalandage provenant de l'achat d'actions<br>privilégiées Classe "A" . . . . .                                |               | 48,384.             | 48,384.             |
|                                                                                                                |               | <u>2,530,869.</u>   | <u>2,404,298.</u>   |
| <b>MOINS:</b>                                                                                                  |               |                     |                     |
| Obligations, 4½%, 15 ans, amortissables,<br>échéance 1965, autorisées et émises . . .                          | 650,000.      | 650,000.            |                     |
| Fonds d'amortissement . . . . .                                                                                | 100,000.      | 50,000.             |                     |
|                                                                                                                |               | <u>550,000.</u>     | <u>600,000.</u>     |
| <b>VALEUR NETTE DES ACTIONS</b>                                                                                |               |                     |                     |
|                                                                                                                |               | <u>\$1,980,869.</u> | <u>\$1,804,298.</u> |
| <b>CAPITAL ET BÉNÉFICES DISTRIBUABLES:</b>                                                                     |               |                     |                     |
| <b>ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES, sans<br/>valeur au pair:</b>                                               |               |                     |                     |
| Autorisées et émises . . . . .                                                                                 | 23,000        | 23,000              |                     |
| Rachetées . . . . .                                                                                            | 2,369         | 2,369               |                     |
|                                                                                                                | <u>20,631</u> | <u>20,631</u>       |                     |
| En cours . . . . .                                                                                             |               | 272,329.            | 272,329.            |
| <b>ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES,<br/>sans valeur au pair:</b>                                                 |               |                     |                     |
| Autorisées et émises . . . . .                                                                                 | 23,000        | 23,000              | 50,600.             |
|                                                                                                                |               | <u>1,657,940.</u>   | <u>1,481,369.</u>   |
| <b>BÉNÉFICES DISTRIBUABLES</b>                                                                                 |               |                     |                     |
|                                                                                                                |               | <u>\$1,980,869.</u> | <u>\$1,804,298.</u> |

(1) Tel que déterminé et certifié par des officiers de la compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.



# DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

## BÉNÉFICES DISTRIBUTABLES

|                                                                                                                                     |                   |                   |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| BÉNÉFICES distribuables le 31 mars . . . . .                                                                                        | 1953              | \$1,481,369.      | 1952              | \$1,319,858.      |
|                                                                                                                                     | <u>          </u> |                   | <u>          </u> |                   |
| BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des<br>frais de fabrication, vente, taxe de vente,<br>administration, intérêt, etc. . . . . | \$801,444.        |                   | \$707,990.        |                   |
| MOINS:                                                                                                                              |                   |                   |                   |                   |
| Dépréciation . . . . .                                                                                                              | 161,773.          |                   | 173,054.          |                   |
| Provision pour les impôts au Fédéral et au<br>Provincial . . . . .                                                                  | 297,707.          |                   | 276,584.          |                   |
|                                                                                                                                     | <u>          </u> |                   | <u>          </u> |                   |
| PROFIT NET . . . . .                                                                                                                | 341,964.          |                   | 258,352.          |                   |
| A DÉDUIRE:                                                                                                                          |                   |                   |                   |                   |
| Dividende Classe "A" . . . . .                                                                                                      | 61,893.           |                   | 62,341.           |                   |
| Dividende Classe "B" . . . . .                                                                                                      | 103,500.          |                   | 34,500.           |                   |
|                                                                                                                                     | <u>          </u> |                   | <u>          </u> |                   |
|                                                                                                                                     | 165,393.          |                   | 96,841.           |                   |
| SOLDE POUR L'ANNÉE . . . . .                                                                                                        |                   | 176,571.          |                   | 161,511.          |
|                                                                                                                                     |                   | <u>          </u> |                   | <u>          </u> |
| BÉNÉFICES distribuables le 31 mars . . . . .                                                                                        | 1954              | \$1,657,940.      | 1953              | \$1,481,369.      |
|                                                                                                                                     | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRÈRE, LIMITEE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1954, et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-dessus, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la Compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1954.

(Signé) CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE  
Comptables Agréés

MONTREAL, 11 Mai 1954.